

# Stiftelsen Tre Smeder

---

FO 0999911-3

## Balansbok 1.1 - 31.12.2015

**1****Stiftelsens ändamål**

Stiftelsens ändamål är att främja sparandet och stödja hembygden genom kulturell och ideell verksamhet primärt i Helsingfors samt att vårda Helsingfors Sparbanks traditioner.

**2****Verksamheten**

Stiftelsen har under verksamhetsåret förverkligat sitt ändamål genom att bevilja understöd för verksamhet som gynnar kultur, idrott och annan allmän- och samhällsnyttig verksamhet inom sitt verksamhetsområde.

Stiftelsen utdelade under verksamhetsåret understöd och bidrag till ett totalbelopp om 5 417 920,00 euro (2014: 3 904 452,62 euro).

Vid utdelningen har följts den utdelningspolicy som stiftelsens delegation fastställde vid sitt ordinarie årsmöte den 19 maj 2015.

De beviljade understöden framgår ur bilagda förteckning samt publiceras årligen på stiftelsens hemsida.

**3****Till närståendekretsen beviljade understöd**

Till stiftelsens närståendekrets såsom den definieras i stiftelselagens 1 kap. 8 § 1 mom. punkt 6 har enligt styrelsens kännedom beviljats ett understöd om 4 000 euro. Understödet beviljades med beaktande av styrelsens vedertagna bedömningsgrunder för understöd och jävsprinciper.

Styrelsen fattar beslut om samtliga understöd utgående från styrelsens vedertagna bedömningsgrunder och principer. Understöd kan på samma grunder beviljas även till närståendekretsen. Vedertagna jävsprinciper tillämpas inom styrelsen vid behandlingen av understödsansökningar

**4****Ekonomi**

Stiftelsen erhöll under året en god totalavkastning på placeringarna. Totalavkastningen på placeringsportföljen under året uppgick till 12,3 %. Från ingången av 2013 till utgången av 2015 var totalavkastningen 65,3 %. Marknadsvärdet på placeringsportföljen vid årets utgång uppgick till ca 117 200 000 euro.

Dividenden från Aktia Bank Abp samt övriga dividender gav stiftelsen en dividendintäkt om totalt 3 671 734,08 euro (2014: 3 635 926,12 euro). Dessutom erhöll stiftelsen 869 969,01 euro i ränteintäkter och vinstandelar (2014: 718 105,92 euro).

Förvaltningskostnaderna uppgick till 217 627,51 euro (2014: 190 319,44 euro) och verksamhetskostnaderna totalt till 5 635 547,51 euro (2014: 4 094 772,06 euro) varav 5 417 920,00 euro utgjordes av utbetalda understöd och bidrag.

Räkenskapsperiodens resultat före bokslutsdispositioner var 5 168 632,37 euro (2014: 5 101 777,32 euro).

Balansens slutsumma var 59 768 845,23 euro (2014: 53 469 354,42 euro).

Delegationen beviljade vid årsmötet 2014 styrelsen fullmakt att fram till delegationens ordinarie årsmöte 2016 minska på placeringen i Aktia Bank Abp genom avyttring av högst 2 571 925 st. A-aktier, dock så att antalet röster i bolaget inte minskar. Orsaken var att stiftelsens innehav i Aktia Bank Abp utgjorde ca 65 % av stiftelsens placeringar vilket bedömdes vara en alltför stor riskkoncentration på sikt.

Under året såldes totalt 680 000 st. A-aktier i Aktia Bank Abp och förvärvades 296 588 st. R-aktier. Röstetalet i bolaget steg genom dessa affärer till 21,09 % och stiftelsens ägarandel sjönk till 8,86 %. Sedan befullmäktigandet 2014 har sålts totalt 1 280 000 st. A-aktier och förvärvats totalt 326 588 st. R-aktier.

Vid utgången av året uppgick innehavet i Aktia Bank Abp till ca 57 % av placeringsportföljen.

Styrelsen följde i sina placeringsbeslut sin skriftliga placeringspolicy. Denna beskriver målsättningen med stiftelsens placeringsverksamhet, avkastnings- och utdelningsmålsättningen, allokeringen mellan olika placeringsklasser, limiter, riskhanteringen, beslutsfattandet, uppföljningen och rapporteringen.

Målsättningen för placeringsverksamheten är att skapa långsiktiga förutsättningar för en god avkastning på placerade medel och att möjliggöra en stabil utdelning av understöd till allmännyttiga ändamål i enlighet med stiftelsens stadgar. Stiftelsen strävar i sin kapitalförvaltning till att vara en ansvarsfull investerare. Placeringar görs endast i bolag som är ansvarsfulla och bidrar till en hållbar utveckling ekonomiskt, ekologiskt och socialt.

I policyn framgår bl.a. att målsättningen för den årliga direktavkastningen är att den på sikt bör uppgå till minst 3 % av marknadsvärdet på kapitalet.

Vid sidan av placeringspolicyn används ett professionellt portföljrapporteringsverktyg som inkluderar marknadsanalys, portföljanalys, portföljhanteringssystem och webbaserat arkiv (tjänsten BoardNet).

Styrelsen har i sina placeringsbeslut eftersträvat en mera diversifierad placeringsportfölj med bred exponering mot olika marknader och branscher. Aktieexponeringen har minskat med ca 2,5 procentenheter under året.

Avsikten är att ytterligare minska på aktieexponeringen samt öka på tillgångsslaget fastigheter och fastighetsrelaterade instrument under de närmaste åren.

För att uppnå realavkastning på räntesidan i ett svårt marknadsläge har fokus legat på high yield ränteprodukter.

Byggprojektet i Kvarteret Victoria på Busholmen i Helsingfors fortsätter planenligt. Projektet finansieras med både eget och främmande kapital. Finansiering i form av långfristiga banklån upptas i takt med att bygget framskrider. Den preliminära tidpunkten för färdigställande av fastigheten är vid årsskiftet 2016-2017. Avsikten är att idka uthyrningsverksamhet på marknadsekonomiska villkor. Stiftelsens finansieringar i byggprojektet har (under året) såsom tidigare år skett via Bostads Ab Tre Smeder i Helsingfors till Fastighetsaktiebolaget Kvarteret Victoria, som enligt det samarbetsavtal som alla investerare i kvarteret ingått fungerar som entreprenör för bolagen i kvarteret och fördelar projektkostnaderna på alla bolag i enligt med principer som fastslås i nämnda samarbetsavtal. För stiftelsens del har detta sålunda varit ett tekniskt arrangemang för att förverkliga Stiftelsens finansiella placering i Bostads Ab Tre Smeder i Helsingfors, som stiftelsen äger till 100 %. Delegationens viceordförande Max Arhippainen fungerar som ordförande i styrelsen för Fastighetsaktiebolaget Kvarteret Victoria. Till stiftelsens kännedom har inte framkommit att Max Arhippainen i denna egenskap skulle ha utfört några sådana transaktioner med närståendekretsen som avses i stiftelselagen.

Vid slutet av året var portföljens allokering följande; Aktier och aktierelaterade instrument ca 77,5 %, ränteinstrument ca 12 %, alternativa placeringar inklusive placeringsstrategier ca 8 % och fastighetsplaceringar ca 2,5 %.

## 5

### Framtida utveckling och relevanta risker

Stiftelsen verksamhet förväntas fortsätta såsom tidigare och enligt samma principer som under verksamhetsåret.

Stiftelsens enskilt största värdepappersrisk utgörs av aktieinnehavet i Aktia Bank Abp. Styrelsen följer i sina placeringsbeslut den fastslagna placeringspolicyn och eftersträvar en diversifierad värdepappersportfölj med god riskkorrigerad avkastning.

De utdelningsbara medlen uppstår av direktavkastning på stiftelsens värdepappersportfölj. Det politiska och ekonomiska läget i Finland och Europa som utgör kärnan i stiftelsens värdepappersinnehav är stabilt och styrelsen bedömer att det inte inom en överskådlig framtid finns väsentliga makroekonomiska eller politiska risker om skulle äventyra stiftelsens verksamhet. Den ekonomiska tillväxten är dock svag och kan kortsiktigt påverka stiftelsens placeringstillgångar negativt.

## 6

**Beslutande organ**

Stiftelsens beslutande organ är delegationen och styrelsen. Delegationen bestod under verksamhetsåret av 24 medlemmar (24 medlemmar år 2014). Ordförande var Henry Wiklund. Som viceordförande fungerade Max Arhippainen och Gunvor Kronman.

Delegationen sammanträdde en gång under året.

Delegationens sammansättning var följande;

Namn	Mandattiden utgår vid delegationens ordinarie möte
Elin Blomqvist	2016
Anna von Knorring	2016
Gunvor Kronman	2016
Dennis Holmlund	2016
Maria Oesch-Feldt	2016
Micaela Romantschuk-Pietilä	2016
Andreas Stenius	2016
Nina Wilkman	2016
Kaj-Mikael Björk	2017
Susanne Homén	2017
Hanna Hörhammer	2017
Kate von Konow	2017
Håkan Nylund	2017
Marcus Rantala	2017
Ingeborg Rask	2017
Henry Wiklund	2017
Max Arhippainen	2018
Veronica Hertzberg	2018
Iselin Krogerus-Therman	2018
Harry Lunabba	2018
Bernt Morelius	2018
Mikaela Runeberg	2018
Henrik Wilén	2018
Antonia Wulff	2018

Till nya medlemmar i delegationen valdes Harry Lunabba och Henrik Wilén.

Delegationens valutskott bestod av Henry Wiklund, ordförande, Max Arhippainen, Gunvor Kronman, Håkan Nylund, Micaela Romantschuk-Pietilä och Nina Wilkman.

Antalet styrelsemedlemmar fastställdes till åtta. Samtliga styrelsemedlemmar omvaldes. Till ny styrelsemedlem valdes Niklas Geust.

Styrelsen bestod under året av Johan Aura, Anna Bengelsdorff-Lindstedt, Gunborg Gayer, Niklas Geust, Nina Gran, Mats Löfström, Håkan Mattlin och Mikael Westerback.

Vid styrelsens konstituerande möte utsågs Håkan Mattlin till ordförande och Mikael Westerback till viceordförande.

Styrelsen sammanträdde sju gånger under året. Styrelsen utsåg Niklas Geust, Patrik Lerche, Håkan Mattlin och Mikael Westerback till medlemmar i finansutskottet med fullmakt att besluta om och verkställa stiftelsens placeringar. Samtliga verkställda placeringar antecknas i styrelsens protokoll.

Som stiftelsens ombudsman har fungerat ekonomie magister Patrik Lerche.

## 7

### Utbetalda löner, arvoden och övriga förmåner

Till styrelsens medlemmar och ombudsmannen har under verksamhetsåret utbetalts totalt 134 310,38 euro i arvoden och pensionsförpliktelser. Styrelsens arvoden utgörs av årsarvoden.

Till delegationens medlemmar har inte utbetalts arvode.

Till revisorn har utbetalts totalt 3 596,00 i revisionsarvode.

Till stiftelsens närståendekrets såsom den definieras i stiftelselagens § 8 har inte beviljats helt eller delvis vederlagsfria ekonomiska fördelar eller skett andra transaktioner.

Inga avtal, övriga ekonomiska fördelar eller vederlagsfria förmåner existerar för den i stiftelselagen definierade närståendekretsen.

Stiftelsen har inte givit några lån till närståendekretsen, inte heller ställt några säkerheter till närståendekretsen eller utfört några sådana transaktioner med närståendekretsen som avses i stiftelselagen.

## 8

### Revisorerna

Som stiftelsens revisor har fungerat CGR Jan Holmberg med revisionssamfundet PricewaterhouseCoopers Ab som suppleant.

## 9 Övrigt

Delegationen beslöt vid sitt ordinarie möte uppdatera utdelningspolicyn för stiftelsen till att lyda;

*Stiftelsens ändamål är att främja sparandet och stödja hembygden genom kulturell och ideell verksamhet primärt i Helsingfors samt att vårda Helsingfors Sparbanks traditioner.*

*Stiftelsen förverkligar sitt ändamål genom att bevilja understöd för verksamhet som gynnar kultur, idrott, och annan allmän- och samhällsnyttig verksamhet inom sitt verksamhetsområde.*

*Stiftelsen verkar genom att understöda både korta projekt och mera långsiktiga satsningar på att utveckla Helsingfors som en mångkulturell huvudstad med betoning på svenska språket.*

*Stöden går huvudsakligen till allmännyttig föreningsverksamhet inom konst, kultur, idrott och hembygdsverksamhet och till sådan verksamhet inom dagvård och skola som faller utanför den lagstadgade verksamheten. Dessutom stöds ekonomisk forskning.*

*Understöden kan beviljas för både verksamhet och för underhåll av lokalteter.*

Stiftelsen ägde vid bokslutstidpunkten ca 15 % av Bokföringsbyrå Tärnan Ab. Avsikten är att avyttra resterande aktier våren 2017 till majoritetsägaren Navigator Partners Ab.

Förutom aktiestocken i Bostads Ab Tre Smeder Ab stiftelsen inget bestämmande inflytande i något bokföringsskyldigt samfund. Stiftelsen har inte varit delaktig i någon fusion under året och har inte heller idkat någon sådan verksamhet som förutsätter en separat riskanalys. Stiftelsen idkar inte heller någon egen forsknings- eller utvecklingsverksamhet.

Stiftelsens stadgar har inte ändrats under verksamhetsåret men en stadgeändring är under beredning.

Stiftelsen är medlem i Delegationen för stiftelser och fonder rf.

Under våren gjorde styrelsen ett studiebesök till Bryssel. I juni ordnades en exkursion för stiftelsens förtroendevalda till Skanslandet och Sveaborg. Överfarten från vedkajen företogs med kanonslupen Diana.

# Resultaträkning

Stiftelsen Tre Smeder

	<u>1.1-31.12.2015</u>	<u>1.1-31.12.2014</u>
Ordinarie verksamhet		
Kostnader		
Personalkostnader		
Löner och arvoden	- 123 220,00	- 115 400,00
Personalbikostnader	- 18 414,37	- 17 745,91
Övriga kostnader		
Hyra för kontor	- 2 400,00	- 2 400,00
Resor	- 16 963,99	- 981,40
Möten och representation	- 14 631,26	- 11 550,73
Telefon och internet	- 236,93	0,00
Post	- 414,75	- 355,50
Kontorsmaterial	- 515,94	- 2 805,05
Myndighetsavgifter	- 606,50	- 1 635,42
Medlemsavgifter	- 5 550,00	- 4 900,00
IT-kostnader	- 10 464,35	- 5 251,64
Annonsering	- 1 612,99	- 1 176,14
Konsult, advokat och övriga sakkunniga	- 2 480,00	- 7 998,00
Bokföring	- 8 280,22	- 6 443,16
Revision	- 3 596,00	- 3 298,40
Bankkostnader	- 520,58	- 292,69
Övriga kostnader	- 7 719,63	- 8 085,40
	<hr/>	<hr/>
Kostnader	- 217 627,51	- 190 319,44
Understödsverksamhet		
Stipendier och understöd	- 5 417 920,00	- 3 910 500,00
Understöd återbetalt	0,00	+ 6 047,38
	<hr/>	<hr/>
Understödsverksamhet	- 5 417 920,00	- 3 904 452,62
Ordinarie verksamhet	- 5 635 547,51	- 4 094 772,06
Investerings- och finansieringsverksamhet		
Intäkter		
Dividender	+ 3 671 734,08	+ 3 635 926,12
Ränteintäkter	+ 207 880,63	+ 254 040,19
Vinstandelar	+ 662 088,38	+ 464 065,73
Försäljningsvinster	+ 6 827 065,37	+ 4 994 203,76
Återtagna nedskrivningar	+ 390 039,45	+ 703 381,82
	<hr/>	<hr/>
	+ 11 758 807,91	+ 10 051 617,62
Kostnader		
Nedskrivningar	- 666 707,01	- 480 427,30
Försäljningsförluster	- 275 318,75	- 364 398,25
Förvaltning	- 12 602,27	- 10 242,69
	<hr/>	<hr/>
	- 954 628,03	- 855 068,24
Investerings- och finansieringsverksamhet	<hr/>	<hr/>
	+ 10 804 179,88	+ 9 196 549,38
Räkenskapsperiodens överskott	+ 5 168 632,37	<u>5 101 777,32</u>
Uträkning av disponibelt resultat		
Överföring till grundfonden	- 5 168 632,37	
	<hr/>	
	0,00	
	<hr/>	



## Balansräkning

Stiftelsen Tre Smeder

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Aktiva</u>		
Bestående aktiva		
Placeringar		
Övriga placeringar		
Börsaktier	26 118 891,29	24 363 018,97
Övriga aktier	40 000,00	53 000,00
Placeringsfonder	23 980 970,52	20 215 305,33
Övriga placeringsfonder	1 989 216,00	1 058 900,00
Debenturer och masskuldebrevslån	3 296 554,00	5 290 554,00
Övriga placeringar	<u>1 853 606,11</u>	<u>1 000 000,00</u>
Bestående aktiva	57 279 237,92	51 980 778,30
Rörliga aktiva		
Långfristiga fordringar		
Lån	2 149 201,20	584 201,20
Kortfristiga fordringar		
Resultatregleringar	30 457,09	41 056,78
Bank	<u>309 949,02</u>	<u>863 318,14</u>
Rörliga aktiva	<u>2 489 607,31</u>	<u>1 488 576,12</u>
	<u><u>59 768 845,23</u></u>	<u><u>53 469 354,42</u></u>

## Balansräkning

Stiftelsen Tre Smeder

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<u>Passiva</u>		
Eget kapital		
Kapital		
Grundkapital	25 228,19	25 228,19
Grundfond	45 632 243,43	40 530 466,11
Dispositionsfond	<u>7 225 756,25</u>	<u>7 225 756,25</u>
	52 883 227,87	47 781 450,55
Resultat		
Räkenskapsperiodens överskott	<u>5 168 632,37</u>	<u>5 101 777,32</u>
Eget kapital	58 051 860,24	52 883 227,87
Främmande kapital		
Kortfristigt		
Skulder till leverantörer	6 488,93	5 878,96
Övriga kortfristiga skulder	1 699 301,76	567 206,28
Resultatregleringar	<u>11 194,30</u>	<u>13 041,31</u>
Främmande kapital	<u>1 716 984,99</u>	<u>586 126,55</u>
	<u><u>59 768 845,23</u></u>	<u><u>53 469 354,42</u></u>

# Noter till bokslutet

Stiftelsen Tre Smeder

## PRINCIPER FÖR UPPGÖRANDET AV BOKSLUTET

Placeringarna har aktiverats till direkt anskaffningsutgift. Vid realisering används fifo-principen. Aktier och andelar vars bokföringsvärde är högre än marknadsvärdet har nedskrivits. Tidigare gjorda nedskrivningar har återtagits till anskaffningsvärdet eller marknadsvärdet.

Stiftelsen har ett helägt dotterbolag, Bostads Ab Tre Smeder i Helsingfors, som har grundats år 2014. Ett koncernbokslut har inte uppgjorts då detta inte anses behövas för att ge riktiga och tillräckliga uppgifter om resultatet och den ekonomiska ställningen. En konsolidering skulle inte ha resultateffekt och balansen skulle öka med 3.922.150,- euro vilket motsvarar andelen externt lån som Bostads Ab Tre Smeder i Helsingfors upptagit.

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

### Placeringar

Förändringar i	börsaktier	onoterade aktier	placeringsfonder	debenturer och masskuldebrevslån
1.1.2015	24 363 018,97	53 000,00	20 215 305,33	5 290 554,00
Ökning	3 417 583,52	0,00	12 630 754,24	0,00
Återtagna nedskrivningar	217 870,90	0,00	16 464,68	0,00
Minskning	-1 741 956,77	-13 000,00	-8 352 472,05	-1 994 000,00
Nedskrivningar	-137 625,33	0,00	-529 081,68	0,00
31.12.2015	26 118 891,29	40 000,00	23 980 970,52	3 296 554,00
Anskaffningsvärde	26 461 652,21	40 000,00	25 124 107,66	3 296 554,00
Bokföringsvärde	26 118 891,29	40 000,00	23 980 970,52	3 296 554,00
Marknadsvärde	82 105 784,19		25 485 919,19	3 296 554,00

### Övriga placeringar

Placeringsförbindelser finns i CapMan Endowment Buyout X Ky om € 1.000.000,- till vilken inbetalats per 31.12.2015 € 673.900,-, i Taaleritehtaan Tuulitehdas II Syöttörahasto II Ky om € 1.000.000,- till vilken inbetalats per 31.12.2015 € 1.000.000,- samt i TKPM Pysäköintilaitos Feeder Ky om € 1.000.000,- till vilken inbetalats per 31.12.2015 € 315.316,-.

Ett kapitalförvaltningsavtal hos Mandatum Life har tecknats till ett värde om € 1.853.606,11.

### Ansvarsförbindelser

Bostads Ab Tre Smeder i Helsingfors har upptagit ett lån hos Aktia Bank Abp. Som säkerhet har ställts aktier i följande bolag: 188 900 Elisa Abp A, 23 750 Kemira Abp, 24 700 Kone Abp B, 31 700 Metso Abp, 53 000 Nokia Abp, 10 000 Nokian Renkaat Abp, 37 000 Orion Abp B, 27 650 Sponda Abp, 198 000 TeliaSonera Ab, 73 000 UPM-Kymmene Abp, 52 400 Wärtsilä Abp och 7 800 YIT Abp.

# Noter till bokslutet

Stiftelsen Tre Smeder

## Eget kapital

Förändringar i kapitalet	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Grundkapital	25 228,19	25 228,19
Grundfond	40 530 466,11	37 759 782,62
Överföring från tidigare års överskott	<u>5 101 777,32</u>	<u>2 770 683,49</u>
	45 632 243,43	40 530 466,11
Dispositionsfond	7 225 756,25	7 225 756,25
Totalt	<u><u>52 883 227,87</u></u>	<u><u>47 781 450,55</u></u>

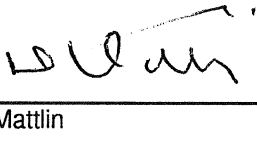
## Resultat

Överskott från tidigare år	5 101 777,32	2 770 683,49
Överföring till grundfond	<u>-5 101 777,32</u>	<u>-2 770 683,49</u>
	0,00	0,00
Räkenskapsperiodens överskott	5 168 632,37	5 101 777,32
Totalt	<u><u>5 168 632,37</u></u>	<u><u>5 101 777,32</u></u>

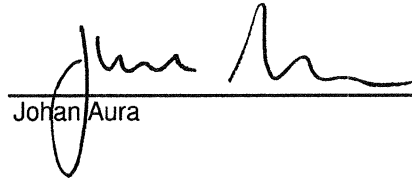
# Datering och underskrift

Stiftelsen Tre Smeder

Helsingfors den 29 mars 2016



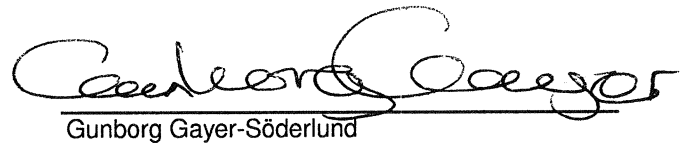
Håkan Mattlin



Johan Aura



Anna Bengelsdorff-Lindstedt



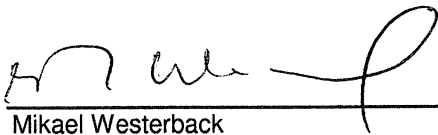
Gunborg Gayer-Söderlund



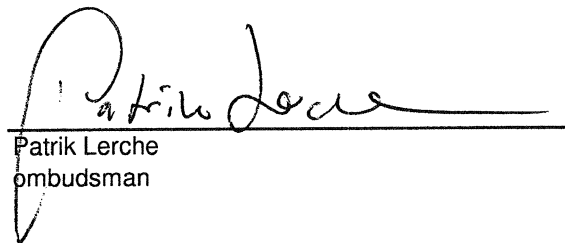
Nina Gran-Höykinpuro



Mats Löfström



Mikael Westerback



Patrik Lerche  
ombudsman



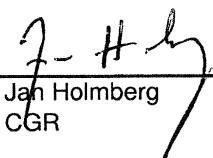
Niklas Geust

## Revisionsanteckning

Över utförd revision har i dag avgetts berättelse.

Helsingfors den 29.4 2016

PricewaterhouseCoopers Oy  
Revisionsammanslutning



Jan Holmberg  
CGR